



# Accel Group Holdings Limited

27 September 2019

## Listing Data

Stock code	01283	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	<a href="http://www.chittathk.com">www.chittathk.com</a>

## Company Profile

Accel Group Holdings is an established E&M engineering services provider in Hong Kong and its history can be traced back to 2000. Its E&M engineering services typically involve supply, installation and maintenance of (i) MVAC systems; (ii) electrical systems; and (iii) swimming pool, fountain and plumbing and drainage systems on a project-by-project basis.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD0.625 to HKD0.750 share
Total number of share offering	200,000,000 shares
Number of placing shares	180,000,000 shares
Number of public offer shares	20,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.26 to HKD0.29
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 October 2019
Despatch of share certificates	17 October 2019
Refund cheques	17 October 2019
Date of Listing	18 October 2019

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	First Shanghai Securities Limited Zhongtai International Securities Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Haitong International Securities Limited Livermore Holdings Limited CVP Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited
------------------	--



## Accel Group Holdings Limited

股份代號: 1283

高陞集團控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 業務概括

高陞集團控股是香港的機電工程服務供應商，其歷史可以追溯至 2000 年。機電工程服務通常涉及按個別項目供應、安裝及保養(i)機械通風及空氣調節系統；(ii)電氣系統；及(iii)泳池、噴泉以及給排水系統。香港機電工程行業高度分散，而集團佔截至 2019 年 3 月止年度行業收益約 0.8% 的市場份額。於 2017-2019 三個財政年度期間，集團以首層或次層分包商身份提供服務，並主要為香港私營住宅物業發展項目提供服務，包括若干知名物業發展商旗下有關項目，承接了合共 84 個機電工程項目，原合約總額約為 18.04 億元，其中 41 個項目已完成。於 2019 年 9 月 18 日，集團估計剩餘合約總值約 7.49 億元，而預期約 2.66 億元、4.68 億元及 1490 萬元分別將於截至 2022 年 3 月 31 日止三個年度確認為收益。集團旨在擴大市場份額並競投更多機械通風及空氣調節項目；及透過增聘專業人才及支援員工以進一步加強人手，藉此進一步增強營運。

## 競爭優勢

- 在機電工程行業進行多種工程的彪炳往績及能力
- 與機電工程服務供應鏈上其他參與者已建立穩固關係

## 風險因素

- 收益來自非經常性機電工程項目，若未能獲授新項目將影響營運及財務業績
- 若未能準確估計項目執行時間表及成本或會出現虧損

## 所得款項用途

- 約 **34.4%** 用作購買履約保證金
- 約 **47.3%** 用作機械通風及空氣調節採購成本
- 約 **9.3%** 用作增聘員工
- 約 **9.0%** 用作一般營運資金

## 財務摘要

(千港元)	截至 3/31 日止年度		
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	193,635	210,804	312,732
毛利	45,061	57,291	81,014
除稅前溢利	36,761	43,250	56,262
年/期內溢利	31,305	36,069	45,395
市盈率(倍)	16 - 19.2	13.9 - 16.6	11 - 13.2

## 認購資料

全球發售總股數	: 2.00 億股
國際配售股數	: 1.80 億股
香港發售股數	: 2,000 萬股
總股本	: 8.00 億股
價格範圍	: 0.625 ~ 0.75 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.00 ~ 6.00 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 3,787.79 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 盛信安勝格道(香港)有限法律共責任合夥律師行
獨家保薦人	: 豐盛融資
聯席牽頭經辦人	: 首盛資本、聯合證券、高鈺証券、一盈證券
主要股東	: 董事高黎雄: 75%
公司成立日期	: 源於 2000 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

## 時間表

申請時間	: 2019 年 09 月 27 日 至 2019 年 10 月 08 日正午
預期定價日	: 2019 年 10 月 10 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 17 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 18 日 (星期五)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。

地址：香港上環干諾道中 111 號永安中心 11 樓  
1101-1102 室及 1111-1112 室

電話：(852) 2815-3522  
電郵：[cs@everlong.com](mailto:cs@everlong.com)

傳真：(852) 2581-0638  
網址：[www.everlong.com](http://www.everlong.com)